



**Warburg Portfolio Flexibel**  
**Halbjahresbericht**

01.10.2023 – 31.03.2024

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: Warburg Invest)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2022)

### Aufsichtsrat

Markus Bolder  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-  
zender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

### Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

### Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

### Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Fuhlent-  
wiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Vermögensübersicht zum 31.03.2024

| Anlageschwerpunkte             | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>151.867.249,23</b> | <b>100,11</b>                |
| 1. Aktien und aktienähnlich    | 61.374.366,54         | 40,46                        |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere    | 73.859.473,68         | 48,69                        |
| 3. Investmentanteile           | 13.822.980,01         | 9,11                         |
| 4. Forderungen                 | 1.068.396,53          | 0,70                         |
| 5. Bankguthaben                | 1.742.032,47          | 1,15                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-161.609,24</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>151.705.639,99</b> | <b>100,00</b>                |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                 |              |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>117.078.040,76</b> | <b>77,17</b>                 |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |      |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1            | CH0210483332 |       | STK   | 4.100                 | 0   | 0  | CHF        | 136,5000              | 571.001,51                   | 0,38 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                         | CH0038863350 |       | STK   | 19.000                | 0   | 0  | CHF        | 96,0000               | 1.860.996,61                 | 1,23 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                         | CH0012005267 |       | STK   | 8.500                 | 0   | 0  | CHF        | 86,6600               | 751.550,83                   | 0,50 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10                        | CH0244767585 |       | STK   | 28.000                | 0   | 0  | CHF        | 28,2500               | 807.044,04                   | 0,53 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                     | DK0062498333 |       | STK   | 23.500                | 4.500                                     | 0  | DKK        | 881,3000              | 2.776.622,56                 | 1,83 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50      | FR0000120073 |       | STK   | 4.500                 | 0   | 0  | EUR        | 193,3200              | 869.940,00                   | 0,57 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                        | DE0008404005 |       | STK   | 6.850                 | 0   | 0  | EUR        | 277,4500              | 1.900.532,50                 | 1,25 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                | NL0010273215 |       | STK   | 4.250                 | 750                                       | 0  | EUR        | 895,2000              | 3.804.600,00                 | 2,51 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                            | FR0000120628 |       | STK   | 22.000                | 0   | 0  | EUR        | 34,6900               | 763.180,00                   | 0,50 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                       | FR0000131104 |       | STK   | 7.000                 | 0   | 0  | EUR        | 64,6700               | 452.690,00                   | 0,30 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                      | DE0005810055 |       | STK   | 3.500                 | 3.500                                     | 0  | EUR        | 188,2500              | 658.875,00                   | 0,43 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                       | DE0005552004 |       | STK   | 24.800                | 0   | 0  | EUR        | 40,4900               | 1.004.152,00                 | 0,66 |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                       | DE0008402215 |       | STK   | 4.500                 | 0   | 0  | EUR        | 253,4000              | 1.140.300,00                 | 0,75 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.       | FR0000052292 |       | STK   | 200                   | 0   | 0  | EUR        | 2.388,0000            | 477.600,00                   | 0,31 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                     | ES0144580Y14 |       | STK   | 57.500                | 0   | 0  | EUR        | 11,6100               | 667.575,00                   | 0,44 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                   | NL0011821202 |       | STK   | 42.500                | 0   | 0  | EUR        | 14,9420               | 635.035,00                   | 0,42 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         | FR0000120321 |       | STK   | 4.500                 | 0   | 0  | EUR        | 439,0000              | 1.975.500,00                 | 1,30 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 |       | STK   | 2.300                 | 0   | 0  | EUR        | 830,3000              | 1.909.690,00                 | 1,26 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0007100000 |       | STK   | 13.000                | 0   | 0  | EUR        | 73,5200               | 955.760,00                   | 0,63 |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.              | FR0000120693 |       | STK   | 2.500                 | 0   | 0  | EUR        | 149,3500              | 373.375,00                   | 0,25 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0007164600 |       | STK   | 9.000                 | 0   | 0  | EUR        | 182,0400              | 1.638.360,00                 | 1,08 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                  | FR0000121972 |       | STK   | 10.500                | 0   | 1.250  | EUR        | 209,3000              | 2.197.650,00                 | 1,45 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                             | DE0007236101 |       | STK   | 11.500                | 0   | 0  | EUR        | 176,9200              | 2.034.580,00                 | 1,34 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50               | FR0000120271 |       | STK   | 37.500                | 6.500                                     | 4.000  | EUR        | 63,0400               | 2.364.000,00                 | 1,56 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                          | FR0000125486 |       | STK   | 9.000                 | 0   | 0  | EUR        | 120,0600              | 1.080.540,00                 | 0,71 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                             | DE000A1ML7J1 |       | STK   | 35.000                | 0   | 0  | EUR        | 27,2500               | 953.750,00                   | 0,63 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                 | GB0009895292 |       | STK   | 6.500                 | 0   | 0  | GBP        | 107,4200              | 814.746,96                   | 0,54 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                   | GB0007188757 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0  | GBP        | 49,7800               | 871.305,38                   | 0,57 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07                       | GB00BP6MXD84 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0  | GBP        | 26,3053               | 1.534.750,00                 | 1,01 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                         | US00724F1012 |       | STK   | 1.650                 | 0   | 0  | USD        | 504,4000              | 769.115,61                   | 0,51 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                      | US02079K3059 |       | STK   | 11.000                | 2.000                                     | 0  | USD        | 150,8700              | 1.533.656,78                 | 1,01 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                 | US0231351067 |       | STK   | 11.500                | 2.850                                     | 0  | USD        | 179,8300              | 1.911.140,38                 | 1,26 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                         | US0378331005 |       | STK   | 11.750                | 0   | 0  | USD        | 173,3100              | 1.881.889,38                 | 1,24 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008           | US09857L1089 |       | STK   | 225                   | 225                                       | 0  | USD        | 3.673,5000            | 763.827,28                   | 0,50 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25              | US1912161007 |       | STK   | 13.500                | 0   | 0  | USD        | 61,0300               | 761.394,51                   | 0,50 |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01                 | US1266501006 |       | STK   | 12.500                | 0   | 0  | USD        | 79,4300               | 917.544,59                   | 0,60 |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01             | US46266C1053 |       | STK   | 5.150                 | 0   | 0  | USD        | 252,5700              | 1.202.047,41                 | 0,79 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                  | US4781601046 |       | STK   | 8.000                 | 0   | 1.500  | USD        | 157,9600              | 1.167.803,35                 | 0,77 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1               | US46625H1005 |       | STK   | 3.500                 | 3.500                                     | 0  | USD        | 199,5200              | 645.337,77                   | 0,43 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                      | IE000S9YS762 |       | STK   | 5.500                 | 0   | 0  | USD        | 466,2300              | 2.369.711,67                 | 1,56 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625            | US5949181045 |       | STK   | 7.500                 | 0   | 700  | USD        | 421,4300              | 2.920.917,66                 | 1,93 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                    | US67066G1040 |       | STK   | 1.900                 | 0   | 0  | USD        | 902,5000              | 1.584.650,22                 | 1,04 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.          | US7427181091 |       | STK   | 4.300                 | 0   | 0  | USD        | 162,6100              | 646.172,26                   | 0,43 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                   | US8636671013 |       | STK   | 3.350                 | 0   | 0  | USD        | 358,7100              | 1.110.505,96                 | 0,73 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1      | US8835561023 |       | STK   | 1.700                 | 0   | 0  | USD        | 579,3700              | 910.201,46                   | 0,60 |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                                | US92826C8394 |       | STK   | 4.500                 | 0   | 0                     | USD  | 279,0200           | 1.160.327,14                 | 0,76 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| 4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)                      | DE000A3823H4 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 104,2323           | 1.042.322,80                 | 0,69 |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)     | XS2432941693 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 88,7760            | 443.879,86                   | 0,29 |
| 3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)                | XS2575952697 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 101,2311           | 1.012.310,60                 | 0,67 |
| 3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)            | XS2638490354 |       | EUR   | 800                   | 0   | 0                     | %    | 101,9088           | 815.270,16                   | 0,54 |
| 3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(30)                | XS2625968347 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0                     | %    | 100,9202           | 1.513.803,60                 | 1,00 |
| 4,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)               | FR001400DCZ6 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 102,6499           | 1.026.498,50                 | 0,68 |
| 2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28) | FR001400D5T9 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0                     | %    | 98,9711            | 1.979.421,00                 | 1,30 |
| 3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34) | FR001400N5C3 |       | EUR   | 1.100                 | 1.100                                     | 0                     | %    | 99,9857            | 1.099.843,03                 | 0,72 |
| 2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)   | XS2610236528 |       | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | %    | 100,8628           | 1.210.353,48                 | 0,80 |
| 4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)            | FR001400M4O2 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 105,2384           | 1.052.384,00                 | 0,69 |
| 2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)               | XS2391403354 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 88,5000            | 885.000,00                   | 0,58 |
| 3,0000 % DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdbr.1096 23(27)                           | DE000A3MQU11 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 99,9567            | 999.567,00                   | 0,66 |
| 3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)                         | XS2747600109 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | %    | 100,6039           | 1.509.059,10                 | 0,99 |
| 3,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)                    | XS2783118131 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0                     | %    | 99,3814            | 596.288,21                   | 0,39 |
| 4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)                         | XS2770512064 |       | EUR   | 750                   | 750                                       | 0                     | %    | 99,3142            | 744.856,18                   | 0,49 |
| 3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)                     | XS2739132897 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | %    | 100,9552           | 1.514.328,30                 | 1,00 |
| 4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)                 | XS2676883114 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0                     | %    | 104,2895           | 1.564.342,95                 | 1,03 |
| 2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)     | EU000A2SCAG3 |       | EUR   | 2.600                 | 0   | 0                     | %    | 100,7951           | 2.620.672,34                 | 1,73 |
| 2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)               | EU000A3K4DW8 |       | EUR   | 2.700                 | 0   | 0                     | %    | 99,8780            | 2.696.706,00                 | 1,78 |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 94,5630            | 945.630,00                   | 0,62 |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)                                    | FR0012517027 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 96,9120            | 484.560,00                   | 0,32 |
| 0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)               | XS2412258522 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 96,8554            | 968.553,92                   | 0,64 |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)              | XS2695009998 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 107,4337           | 537.168,55                   | 0,35 |
| 4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)                 | XS2554746185 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 102,9024           | 1.029.023,80                 | 0,68 |
| 4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)                          | IT0005566408 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 104,2630           | 1.042.630,00                 | 0,69 |
| 3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)                          | IT0005542797 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 102,3750           | 1.023.750,00                 | 0,67 |
| 1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)           | DK0009410185 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 94,5130            | 945.130,40                   | 0,62 |
| 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)              | XS2586942448 |       | EUR   | 2.250                 | 500                                       | 0                     | %    | 100,3875           | 2.258.718,75                 | 1,49 |
| 3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)                          | XS1428088626 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | %    | 99,5107            | 1.492.660,95                 | 0,98 |
| 4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)                          | XS2636439684 |       | EUR   | 1.300                 | 1.300                                     | 0                     | %    | 104,5622           | 1.359.308,47                 | 0,90 |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)                                  | NL0011220108 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 96,4480            | 482.240,00                   | 0,32 |
| 1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S           | XS2310118893 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 87,1732            | 871.732,00                   | 0,57 |
| 3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)                 | XS2746102479 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 99,8833            | 998.833,30                   | 0,66 |
| 5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)                        | XS2113662063 |       | EUR   | 107                   | 0   | 893                   | %    | 98,0550            | 104.918,85                   | 0,07 |
| 9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)                        | AT0000A39724 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 104,3035           | 521.517,48                   | 0,34 |
| 2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)                | XS2353073161 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 87,4390            | 437.195,00                   | 0,29 |
| 1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S                    | XS2211183244 |       | EUR   | 1.300                 | 0   | 0                     | %    | 88,5000            | 1.150.500,00                 | 0,76 |
| 3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)            | XS2595029344 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | %    | 101,8259           | 1.527.387,75                 | 1,01 |
| 2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S                       | XS2027596530 |       | EUR   | 1.300                 | 0   | 0                     | %    | 81,5000            | 1.059.500,00                 | 0,70 |
| 3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)          | FR001400N277 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 99,8513            | 998.513,20                   | 0,66 |
| 1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S              | XS2388561677 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 84,7500            | 423.750,00                   | 0,28 |
| 1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S              | XS2015296465 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %    | 84,2928            | 421.464,00                   | 0,28 |
| 3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32)         | FR001400FZ81 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | %    | 101,1250           | 1.516.875,00                 | 1,00 |
| 2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)                     | XS2361254597 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %    | 95,0840            | 950.840,00                   | 0,63 |
| 3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)                                     | ES0000012M51 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 103,2741           | 1.032.740,80                 | 0,68 |
| 3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)                                     | ES0000012M85 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 100,9758           | 1.009.758,00                 | 0,67 |
| 6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)           | XS1002121454 |       | EUR   | 1.576                 | 0   | 0                     | %    | 106,1616           | 1.672.814,95                 | 1,10 |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| 5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)                        | FR001400M2G2 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0                     | %          | 104,4834              | 522.416,90                   | 0,34 |
| 5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)                            | XS2355161956 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %          | 76,2000               | 381.000,00                   | 0,25 |
| 7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)                  | FR001400IU83 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %          | 106,2313              | 531.156,51                   | 0,35 |
| 3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)                    | XS2632655135 |       | EUR   | 1.500                 | 400                                       | 0                     | %          | 101,6253              | 1.524.380,10                 | 1,00 |
| 4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)  | FR001400ION6 |       | EUR   | 1.100                 | 0   | 0                     | %          | 104,5544              | 1.150.098,43                 | 0,76 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |      |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.  | CH0012032048 |       | STK   | 5.500                 | 0   | 0                     | CHF        | 226,7500              | 1.272.420,72                 | 0,84 |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>18.155.799,46</b>  | <b>11,97</b>                 |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |      |
| 7,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)                                     | DE000A351PD9 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | %          | 97,2500               | 1.458.750,00                 | 0,96 |
| 0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)                                     | XS2369244087 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %          | 90,6084               | 906.083,50                   | 0,60 |
| 3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)                     | XS2673433814 |       | EUR   | 1.500                 | 700                                       | 0                     | %          | 105,3695              | 1.580.542,35                 | 1,04 |
| 5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)                     | DE000A254N04 |       | EUR   | 700                   | 0   | 0                     | %          | 80,2450               | 561.715,00                   | 0,37 |
| 3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)   | XS2634594076 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %          | 102,6346              | 1.026.346,00                 | 0,68 |
| 4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)   | XS2643673952 |       | EUR   | 1.500                 | 400                                       | 0                     | %          | 105,4195              | 1.581.293,10                 | 1,04 |
| 3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)             | XS2494945939 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | %          | 101,0380              | 1.515.569,25                 | 1,00 |
| 2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)                 | XS2010032618 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0                     | %          | 22,9920               | 114.960,00                   | 0,08 |
| 4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)                              | XS2676395317 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0                     | %          | 105,1573              | 1.577.359,20                 | 1,04 |
| 3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)             | XS2547591474 |       | EUR   | 1.400                 | 0   | 0                     | %          | 99,8211               | 1.397.494,98                 | 0,92 |
| 3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)                     | XS2293733825 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 500                   | %          | 97,8471               | 978.470,80                   | 0,64 |
| 1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)                                    | XS2407027031 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | %          | 89,1418               | 891.418,30                   | 0,59 |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/ unb.)                                   | DE000A3H2VA6 |       | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | %          | 96,0014               | 576.008,69                   | 0,38 |
| 1,9000 % Blackrock Inc. DL-Notes 2020(20/31)                                      | US09247XAR26 |       | USD   | 1.200                 | 0   | 0                     | %          | 83,2889               | 923.635,99                   | 0,61 |
| 2,5000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/26)                                  | US17275RBL50 |       | USD   | 1.600                 | 0   | 0                     | %          | 94,8586               | 1.402.585,27                 | 0,92 |
| 2,1500 % Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/30)  | US29444UBH86 |       | USD   | 1.000                 | 0   | 0                     | %          | 83,0052               | 767.075,58                   | 0,51 |
| 3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)                                     | US594918BY93 |       | USD   | 1.000                 | 0   | 0                     | %          | 97,0093               | 896.491,45                   | 0,59 |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.822.980,01</b>  | <b>9,11</b>                  |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |      |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.                     | IE00B4P5W348 |       | ANT   | 194.500               | 0   | 0                     | EUR        | 8,5448                | 1.661.963,60                 | 1,10 |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.                          | IE00BHBXBG90 |       | ANT   | 273.500               | 0   | 0                     | EUR        | 9,7076                | 2.655.028,60                 | 1,75 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.                           | IE00BF0M2Z96 |       | ANT   | 50.000                | 0   | 0                     | EUR        | 16,2300               | 811.500,00                   | 0,53 |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.                                  | LU1783158469 |       | ANT   | 8.500                 | 0   | 1.500                 | EUR        | 195,9000              | 1.665.150,00                 | 1,10 |
| iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF                               | IE00BJ5JP659 |       | ANT   | 175.000               | 175.000                                   | 0                     | USD        | 6,0510                | 978.583,31                   | 0,65 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.                              | IE00BYZK4552 |       | ANT   | 100.000               | 0   | 0                     | USD        | 13,7037               | 1.266.400,00                 | 0,83 |
| iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN                               | IE00BG0J4841 |       | ANT   | 275.000               | 0   | 0                     | USD        | 8,8360                | 2.245.541,08                 | 1,48 |
| VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.                                     | IE00BMC38736 |       | ANT   | 67.500                | 39.000                                    | 0                     | USD        | 40,7000               | 2.538.813,42                 | 1,67 |
|   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>149.056.820,23</b> | <b>98,25</b>                 |      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |      |

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Flexibel**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.742.032,47</b> | <b>1,15</b>                  |      |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.742.032,47</b> | <b>1,15</b>                  |      |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  |      |       | EUR   | 1.646.167,86          |   |  | %          | 100,0000            | 1.646.167,86                 | 1,09 |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  |      |       | DKK   | 109.792,00            |   |  | %          | 100,0000            | 14.719,60                    | 0,01 |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  |      |       | CHF   | 52.552,50             |   |  | %          | 100,0000            | 53.618,43                    | 0,04 |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  |      |       | GBP   | 23.590,00             |   |  | %          | 100,0000            | 27.526,58                    | 0,02 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.068.396,53</b> | <b>0,70</b>                  |      |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 972.804,14            |   |  |            |                     | 972.804,14                   | 0,64 |
| Dividendenansprüche   |      |       | EUR   | 72.431,78             |   |  |            |                     | 72.431,78                    | 0,05 |
| Ansprüche auf Quellensteuer   |      |       | EUR   | 23.160,61             |   |  |            |                     | 23.160,61                    | 0,02 |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung                              | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-161.609,24</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                             |      |       | EUR   | -131.294,52           |   |  |            | -131.294,52           | -0,09                        |
| Verwahrstellenvergütung                          |      |       | EUR   | -11.527,73            |   |  |            | -11.527,73            | -0,01                        |
| Prüfungskosten                                   |      |       | EUR   | -19.562,28            |   |  |            | -19.562,28            | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten                          |      |       | EUR   | -1.176,78             |   |  |            | -1.176,78             | 0,00                         |
| Sonstige Kosten                                  |      |       | EUR   | 1.952,07              |   |  |            | 1.952,07              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                             |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>151.705.639,99</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse T</b> |      |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                                       |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 148,41                |                              |
| Anzahl Anteile                                   |      |       |   |                       |   |  | STK        | 503.612,000           |                              |
| <b>Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A</b> |      |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                                       |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 121,54                |                              |
| Anzahl Anteile                                   |      |       |   |                       |   |  | STK        | 548.803,000           |                              |
| <b>Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V</b> |      |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                                       |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 134,59                |                              |
| Anzahl Anteile                                   |      |       |   |                       |   |  | STK        | 53.565,000            |                              |
| <b>Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I</b> |      |       |   |                       |   |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                                       |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 98,26                 |                              |
| Anzahl Anteile                                   |      |       |   |                       |   |  | STK        | 31.083,000            |                              |



# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   |       | per 27.03.2024 |                |
|-------------------|-------|----------------|----------------|
| Britische Pfund   | (GBP) | 0,8569900      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen   | (DKK) | 7,4589000      | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9801200      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | (USD) | 1,0821000      | = 1 Euro (EUR) |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01                            | US09247X1019 | STK                                 | 0                        | 900                         |                     |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185                                  | GB0002374006 | STK                                 | 0                        | 25.000                      |                     |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10                                       | CH0010645932 | STK                                 | 0                        | 240                         |                     |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                              | US6174464486 | STK                                 | 0                        | 8.000                       |                     |
| Orpea Actions Port. EO 0,01   | FR0000184798 | STK                                 | 49.785.900               | 49.785.900                  |                     |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05                                 | US7170811035 | STK                                 | 0                        | 16.000                      |                     |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                                 | CH1243598427 | STK                                 | 1.700                    | 1.700                       |                     |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2  | FR0000120578 | STK                                 | 0                        | 10.000                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)                 | XS2613658470 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)                     | DE000A254TM8 | EUR                                 | 0                        | 1.200                       |                     |
| 4,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2023(31)                      | XS2716887760 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)             | FR0013447125 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)  | ES0415306101 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)                       | XS2079413527 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)  | XS2296027217 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)              | XS2239553048 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)                           | FR0013422623 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)                | XS2338530467 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)             | XS2469031749 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)          | XS2056730679 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)                         | XS1843434876 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832    | DE000LB381U7 | EUR                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25) | FR001400HJE7 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)       | XS2384373341 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S                       | XS1312891549 | EUR                                 | 0                        | 900                         |                     |
| 2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)                          | DE000A2YB7B5 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)                                | DE000A351WB9 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)               | XS1684385161 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.) | FR0013330537 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,1250 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Obl. 2022(27/32)              | ES0280907025 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)         | DE000HV2AZG5 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)          | XS2225157424 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)                  | AT0000A23ST9 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)            | US01609WAQ50 | USD | 0     | 1.500 |  |
| 1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)    | XS2053053273 | EUR | 0     | 500   |  |
| 2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)                           | FR0013322187 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)                           | FR0014002O10 | EUR | 1.500 | 2.000 |  |
| 4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)             | XS1853998182 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)         | XS2679898184 | EUR | 500   | 500   |  |
| 2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S                    | XS2348767836 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)                     | XS2052968596 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41) | XS2378468420 | EUR | 0     | 1.000 |  |

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Andere Wertpapiere

|                         |              |     |        |        |  |
|-------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809R9 | STK | 57.500 | 57.500 |  |
|-------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

|   |              |     |   |       |  |
|---|--------------|-----|---|-------|--|
| BANTLEON GI. Chall. Index-Fds Inhaber-Anteile 1 | DE000A0LGNP3 | ANT | 0 | 2.950 |  |
|---|--------------|-----|---|-------|--|

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Flexibel**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

| Anteilsklasse                             | Ertragsverwendung | Mindestanlage-<br>volumen EUR | Verwaltungs-<br>vergütung in % p.a. | Ausgabeaufschlag bis<br>zu 6% p.a., derzeit |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|
| Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse T | Thesaurierung     | 0,00                          | 1,150                               | 4,00  |
| Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A | Ausschüttung      | 0,00                          | 1,150                               | 4,00  |
| Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V | Thesaurierung     | 0,00                          | 1,150                               | 4,00  |
| Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I | Ausschüttung      | 2.500.000,00                  | 0,600                               | 0,00  |

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,25 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

## Sonstige Angaben

### Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse T

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 148,41      |
| Anzahl Anteile | STK | 503.612,000 |

### Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 121,54      |
| Anzahl Anteile | STK | 548.803,000 |

### Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert     | EUR | 134,59     |
| Anzahl Anteile | STK | 53.565,000 |

### Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert     | EUR | 98,26      |
| Anzahl Anteile | STK | 31.083,000 |

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Ausgabeaufschläge  | 0,00 EUR |
| Rücknahmeabschläge | 0,00 EUR |

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

### Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

## **Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Hinweis an die Anleger**

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

#### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Flexibel**

**Hamburg, den 21. Mai 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel